

Visa Consulting & Analytics

LAS MONEDAS DIGITALES GANAN POPULARIDAD: CÓMO PREPARARSE



El interés y la demanda de los consumidores y de las empresas va en aumento, la capitalización bursátil de las criptomonedas llega a los US\$2 billones¹ y los gobiernos piensan en emitir su propia moneda digital, por ello es que muchas instituciones financieras están estudiando el efecto de las criptomonedas en su propio negocio y la posibilidad de proveer productos y servicios relacionados.

En este artículo, *Visa Consulting & Analytics* (VCA) introduce las monedas digitales, analiza las oportunidades y las vulnerabilidades de las instituciones financieras y propone un plan para aquellas que quieren involucrarse más.

1. *Crypto market cap surges to record \$2 trillion, bitcoin at \$1.1 trillion*, Reuters, abril de 2021: <https://www.reuters.com/article/us-crypto-currency-marketcap-idUSKBN2BS11Z>

Los tres tipos de monedas digitales en crecimiento

Las monedas digitales, que son la versión digital del efectivo, estuvieron encabezadas principalmente por *Bitcoin*, una moneda virtual descentralizada basada en la tecnología *blockchain*, que debutó en 2009² y fue noticia desde entonces.

Sin embargo, la oportunidad con las monedas digitales va más allá del ascenso vertiginoso de Bitcoin e incluye a las monedas digitales propiamente y a las tecnologías habilitantes, en particular, *blockchain*.

En Visa, el término moneda digital se usa para describir cualquier forma de dinero digital controlado por una clave criptográfica privada. Existen tres tipos diferentes de moneda digital en crecimiento:



Criptomoneda

Una moneda digital no soberana que está en gran medida desvinculada de los servicios financieros populares



Bitcoin



Ethereum



Stablecoin

Una moneda digital que está respaldada por moneda fíat y permanece en los bancos comerciales



USDC



PAX



CBDC

Una moneda digital que está respaldada por moneda fíat y es emitida directamente por un banco central



eCNY
(China)



e-Krona
(Suecia)

El surgimiento del token no fungible (NFT) está relacionado con esto. En pocas palabras, son unidades de datos almacenados en una red *blockchain*. Son únicos y no se pueden intercambiar, por lo que están surgiendo como una nueva clase de activo y una inversión atractiva como alternativa digital a los objetos coleccionables.

Mientras tanto, la digitalización del dinero en todas sus formas está aumentando rápidamente y el surgimiento de las monedas digitales no queda fuera de esta tendencia. En 2020, el volumen global de venta minorista digital (valor total de las compras y las ventas de todas las monedas, que incluyen las monedas digitales, los rieles de pago en tiempo real y las plataformas de tecnología con billetera móvil del consumidor del sector privado) superó los US\$42 billones, y se espera que, para 2024, alcance los US\$60 billones.³

2. *The History of Bitcoin*, USNews.com, 1 de septiembre de 2020, <https://money.usnews.com/investing/articles/the-history-of-bitcoin>

3. Calculado por *Visa Consulting & Analytics* con una combinación de datos de Euromonitor, el informe *Google Digital Payments* elaborado por BCG en 2020 y la encuesta de Kantar de marzo de 2020

Por qué las instituciones financieras deberían ocuparse ahora

Debido a la gran magnitud de las monedas digitales, al nivel de interés que generan y al aumento de adopción por parte de los actores del ecosistema tradicional y no tradicional, esta es una tendencia que se está abriendo paso en el sistema financiero popular.



Hay tres motivos principales por los que los bancos con visión de futuro deben estar atentos:

MOTIVO #1

No se puede ignorar el gran protagonismo de las monedas digitales

Resulta imposible pasar por alto el nivel de participación de las monedas digitales.

En parte, esto se debe a los desarrollos tecnológicos, que están expandiendo la variedad de casos de uso económicamente viables. También se debe a la gran cantidad de actores tradicionales y no tradicionales que, encabezados por la comunidad *fintech*, están expandiendo sus capacidades de moneda digital y *blockchain*, y posibilitando que más empresas y consumidores tengan acceso a ellas.

En 2021, por ejemplo, la capitalización bursátil total de las criptomonedas a nivel mundial superó los US\$2 billones,⁴ hubo aproximadamente 106 millones de usuarios en todo el mundo,⁵ el volumen diario de comercialización de criptomonedas superó los US\$80 billones,⁶ y Visa facilitó la conversión y el uso de monedas digitales a más de 70 millones de comercios en todo el mundo.⁷

El mercado y el interés aumentan, pero aún existen algunos riesgos mayores. Las monedas digitales todavía no son monedas de curso legal y no cuentan con protección de la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) o de la Corporación para la Protección de Inversionistas en Valores (SIPC); esto significa que las inversiones se pueden perder en su totalidad. Además, el entorno normativo continúa en desarrollo, por lo que la postura futura del gobierno respecto de las monedas digitales es incierta.

-
4. *Decrypt* - *Crypto Nears 2 Trillion as Bitcoin and USD Close Quarter on a High*, marzo de 2021 - <https://decrypt.co/63469/crypto-nears-2-trillion-as-bitcoin-and-usd-close-quarter-on-a-high>
 5. *Business Insider* - *Estimated Global Crypto Users Pass 100M*, febrero de 2021 - <https://markets.businessinsider.com/currencies/news/crypto-users-pass-100-million-boomers-gen-x-bitcoin-btc-ethereum-2021-2-1030122720#:~:text=More%20than%20100%20million%20people,according%20to%20two%20separate%20reports>
 6. *Yahoo Finance* - *Top Cryptos by Volume*, enero de 2021 - <https://www.reuters.com/article/us-crypto-currency/crypto-trading-volumes-hit-record-68-3-billion-on-monday-cryptocompare-idUSKBN29A1N6>
 7. *Medium.com* - *Visa Anticipates Cryptocurrency Becoming Mainstream*, marzo de 2021, <https://medium.com/dvchain/visa-anticipates-cryptocurrency-becoming-mainstream-working-to-allow-bitcoin-use-at-70-million-6ed6ae1b1b5>

MOTIVO #2

Las monedas digitales tienen beneficios funcionales

Gracias a sus atributos, las monedas digitales ofrecen diferentes beneficios funcionales para todos los participantes.

Los consumidores, por ejemplo, tienen la posibilidad de hacer pagos y transferencias de fondos de manera casi instantánea, en cuyos casos la liquidación y la disponibilidad son inmediatas, incluso si se trata de operaciones internacionales. Para las personas que viven en regiones con altos niveles de inflación, las monedas digitales podrían ser una opción más estable de valor a largo plazo. Para algunas personas, el anonimato de las monedas digitales es un atractivo. Y para las personas que no tienen cuenta bancaria o que tienen poco acceso a servicios bancarios, estas monedas pueden significar una forma más fácil y económica de ingresar al sistema financiero.

Por su parte, para las empresas, la naturaleza instantánea de los pagos y de las transferencias de fondos es un beneficio posible, al igual que la oportunidad de reducir los costos de transacción, minimizar los riesgos y simplificar los procesos de conciliación.

En el caso de los bancos centrales, surge la posibilidad de asumir un rol activo en la definición del futuro de las monedas digitales, la oportunidad de ampliar la inclusión financiera y el acceso al capital por parte de las personas que generalmente están al margen de todo eso, la posibilidad de gozar de mejores controles de seguridad y privacidad, y la opción de diversificar sus políticas monetarias.

MOTIVO #3

Las monedas digitales crean nuevos flujos de ingresos, pero también vulnerabilidades

Muchos de los aplicativos relacionados con las monedas digitales están surgiendo en todo el ecosistema de servicios financieros y pagos, lo cual crea, por supuesto, nuevos flujos de ingresos.

A las instituciones financieras, la posibilidad de ser competitivas, ofrecer nuevos servicios, capitalizar nuevas oportunidades y satisfacer las necesidades de los clientes les brinda una amplia variedad de nuevas oportunidades de ingresos.

De manera similar, los casos de uso que surgen en el mercado indican efectos disruptivos en una variedad de servicios de banca tradicional, como el movimiento de dinero y los flujos de pago.

No se puede subestimar tampoco la importancia de los aplicativos existentes. Diversos casos de uso están dando sus frutos, aunque la tecnología avanza rápidamente; la falta de educación al consumidor, de asistencia y de protección normativa pueden dejar más vulnerables a los consumidores. Los grandes actores continúan progresando, pero aún quedan importantes grietas.

Debido a la importancia y al rápido desarrollo de las monedas digitales, así como al surgimiento de la normativa relacionada, los modelos operativos de las instituciones financieras tradicionales podrían sufrir un impacto en diversas escalas, como la estrategia comercial, la infraestructura, las operaciones y la administración del personal y del desempeño.

Cómo entender las oportunidades del mercado y los casos de uso

Varios casos de uso probados emergieron, encabezados por la comunidad *fintech*. Como se demuestra en el gráfico a continuación, estos casos de uso giran en torno a cuatro temas principales.

LOS CASOS DE USO ACTUALES DE CRIPTOMONEDAS, ENCABEZADOS POR LAS *FINTECHS*, GIRAN EN TORNO A CUATRO TEMAS

| Crypto Servicios de criptomonedas | Programas líderes | Descripción |
|---|-------------------|---|
| Intercambio de criptomonedas (comprar, vender, conservar) | Cash App | Los clientes pueden vender y comprar Bitcoin, enviarles a familiares y amigos, o transferir fondos a otra billetera digital en la red de <i>blockchain</i> |
| | PayPal | Los usuarios de PayPal ahora pueden comprar, conservar y vender criptomonedas, incluidas Bitcoin, Ethereum, Litecoin y Bitcoin Cash |
| | Robinhood | Robinhood Crypto permite que sus clientes compren y vendan criptomonedas 24/7 y sin pagar comisiones |
| | Revolut | Revolut permite que sus clientes compren, vendan y envíen monedas digitales con solo tocar un botón; no tiene tarifas ocultas y pasa del dinero a la criptomoneda al instante |
| | Coinbase | Los clientes de Coinbase pueden invertir, gastar, ahorrar, ganar y usar criptomonedas |
| | Facebook | La billetera digital Novi de Facebook está diseñada para la moneda digital Libra, un sistema de pago nuevo diseñado con tecnología <i>blockchain</i> innovadora. |
| Recompensas en criptomonedas para tarjetas | Cash App | Cash App agregó Bitcoin Boosts, que permite a los clientes ganar Bitcoin por comprar con Cash Card |
| | BlockFi | La tarjeta de crédito Bitcoin Rewards Visa Signature de BlockFi permite que los clientes reciban recompensas en Bitcoin por cada compra. La tarjeta tiene 1.5% de devolución de dinero que se convierte automáticamente a Bitcoin |
| | Fold | La tarjeta de débito Visa Bitcoin Rewards de Fold permite que los clientes reciban recompensas en Bitcoin por cada compra |
| Plataforma digital | J.P. Morgan Chase | JPM Coin habilita pagos B2B internacionales en tiempo real mediante el uso de tecnología <i>blockchain</i> . Cada moneda tiene un valor equivalente a un dólar americano |
| | Signature Bank | Signet, la nueva plataforma de pagos digitales de Signature Bank, está diseñada para que sus clientes comerciales realicen pagos en tiempo real |
| | U.S. Bank. | U.S. Bank lanza nuevos servicios de custodia de criptomonedas para el almacenamiento seguro de las monedas digitales de los clientes institucionales |
| Pagos del consumidor | Visa | Para que sea fácil convertir y gastar las monedas digitales en más de 70 millones de comercios en todo el mundo, Visa está asociada con 50 de las plataformas de criptomonedas líderes en tarjetas |
| | PayPal | PayPal permite que los clientes utilicen sus saldos en criptomonedas como fuente de financiación para pagar en los 26 millones de comercios de PayPal en todo el mundo |

Todas las marcas, logos y/o marcas registradas son propiedad de sus respectivos titulares y se los utiliza únicamente para identificarlos sin que ello implique aval o afiliación del producto con Visa.

El impacto y las oportunidades para cada institución financiera variarán según las características de la base de clientes y de la naturaleza y variedad del tipo de negocio actual.

Sin embargo, existen cuatro áreas con potencial que justifican prestarles atención:

Tarjetas

La oportunidad de impulsar la interacción y fidelizar clientes mediante recompensas con criptomonedas

Una tendencia en ascenso, que a muchos consumidores les ha generado intriga, fue la integración de las monedas digitales en los programas de fidelización y de recompensas. Es el momento para que los tarjetahabientes gasten su moneda fiat y ganen recompensas en criptomonedas. Es una oportunidad de bajo riesgo y bajo compromiso que permite ganar la jugada en una nueva clase de activo que podría multiplicar su valor rápidamente. De acuerdo con una encuesta, el 82% de los consumidores de EUA dijo estar dispuesto a participar de un programa de ese tipo.⁸

Una de las formas más simples de gastar criptomonedas es con una tarjeta Visa. Visa se asoció con 50 de las plataformas de criptomonedas líderes en tarjetas para que sea fácil convertir y gastar las monedas digitales en más de 70 millones de comercios en todo el mundo. En la primera mitad de 2021, se gastó más de US\$1000 millones con tarjetas de crédito Visa vinculadas a criptomonedas,⁹ con lo que queda claro que a los usuarios les gusta la idea de vincular las monedas digitales a la red global de Visa.

Inversiones de individuos e instituciones

La oportunidad de generar flujos de ingresos adicionales y de promover la adquisición y la interacción de los clientes mediante la posibilidad de realizar transacciones en criptomonedas y *stablecoins*

Esta es la oportunidad más inmediata: hacer que para el cliente sea fácil invertir en criptomonedas (una actividad que ya cuenta con 106 millones de personas activas en todo el mundo¹⁰).

Los servicios actuales, como los que ofrecen Revolut y Coinbase, suelen estar basados en la billetera y pretenden ofrecerles a los clientes una forma simple y elegante de comprar, almacenar y vender una variedad de monedas digitales.

Préstamos

La posibilidad de innovar en el ecosistema de ahorros y préstamos, con accesibilidad mejorada, transparencia y mayores rendimientos

Los servicios financieros como las cajas de ahorro y los préstamos se pueden obtener mediante tecnología *blockchain* centralizada o descentralizada. Los bancos con *blockchain* centralizada (por ejemplo, BlockFi) brindan estos servicios y cumplen con las funciones normativas tales como Conoce a tu cliente (KYC), pues les ofrecen a los clientes un porcentaje de rendimiento anual (APY) alto por el préstamo de sus activos digitales, o les permiten solicitar préstamos con esos activos como garantía y con intereses bajos (4.5%).¹¹

Por otro lado, DeFi ofrece tales servicios mediante tecnología o código descentralizados, en lugar de una compañía centralizada, y promete transparencia absoluta sin restricciones con el uso del registro blockchain. Para los préstamos, el consumidor puede utilizar una plataforma como Compound y prestar sus fondos para ganar intereses o solicitar préstamos con sus depósitos como garantía. El procedimiento es en tiempo real y al instante, no se requiere verificación de créditos, la experiencia es fluida y las tasas de interés rondan el 6 u 8% (en comparación con un 0.07% de promedio en las cajas de ahorro con moneda fiat).¹²

Banca comercial

El potencial para pagos B2B internacionales totalmente integrados

Las monedas digitales pueden contribuir a encontrar una mejor solución para los pagos B2B internacionales, debido a la liquidación casi al instante, los bajos costos de procesamiento y cumplimiento normativo, y sin riesgo de contraparte. Hasta ahora, aún se deben probar los beneficios en escala, pero la oportunidad que tienen los bancos comerciales es importante.

8. KPMH Study - KPMG Study Finds Digital Tokens Are Transforming The Way Consumers Interact With Each Other And Businesses, septiembre de 2019, <https://www.prnewswire.com/news-releases/kpmg-study-finds-digital-tokens-are-transforming-the-way-consumers-interact-with-each-other-and-businesses-300925211.html>

9. Participantes de Visa Fintech Fast Track para EUA y Canadá con planes de emitir programas de tarjeta Visa.

10. Business Insider - Estimated Global Crypto Users Pass 100M, febrero de 2021- <https://markets.businessinsider.com/news/currencies/crypto-users-pass-100-million-boomers-gen-x-bitcoin-btc-ethereum-2021-2>

11. Blockfi.com, <https://blockfi.com/rates/>

12. Compound.finance, <https://compound.finance/>

Un plan de acción de tres pasos para las instituciones financieras

Las instituciones financieras que están diagramando su rol en el ecosistema de las monedas digitales y buscando oportunidades para habilitar pagos con ese tipo de moneda pueden tener en cuenta el siguiente plan de tres pasos:



PASO #1

Desarrollar una estrategia centrada en criptomonedas

Aspectos clave

- Decide los casos de uso que puedes priorizar para lograr tus objetivos estratégicos
- Investiga lo que están haciendo tus competidores y pares tradicionales y no tradicionales en el ámbito de las monedas digitales
- Define qué cantidad de tus ingresos correrá riesgo a medida que las tecnologías digitales se popularizan más
- Calcula cuánto puede resultar afectado tu negocio actual si sigues adelante



PASO #2

Invertir en las operaciones y la tecnología necesarias

Aspectos clave

- Identifica aquello que debes tener en cuenta en relación con el riesgo (por ej., normativa, crédito, fraude) y con el cumplimiento (por. ej., antilavado de dinero, KYC) en todos los casos de uso que priorizaste
- Calcula las inversiones que debes realizar en tecnología e infraestructura
- Estudia qué tipo y calidad de experiencia esperan tus clientes
- Identifica las brechas que debes superar en términos de capacidades y habilidades



PASO #3

Definir una estrategia de lanzamiento al mercado

Aspectos clave

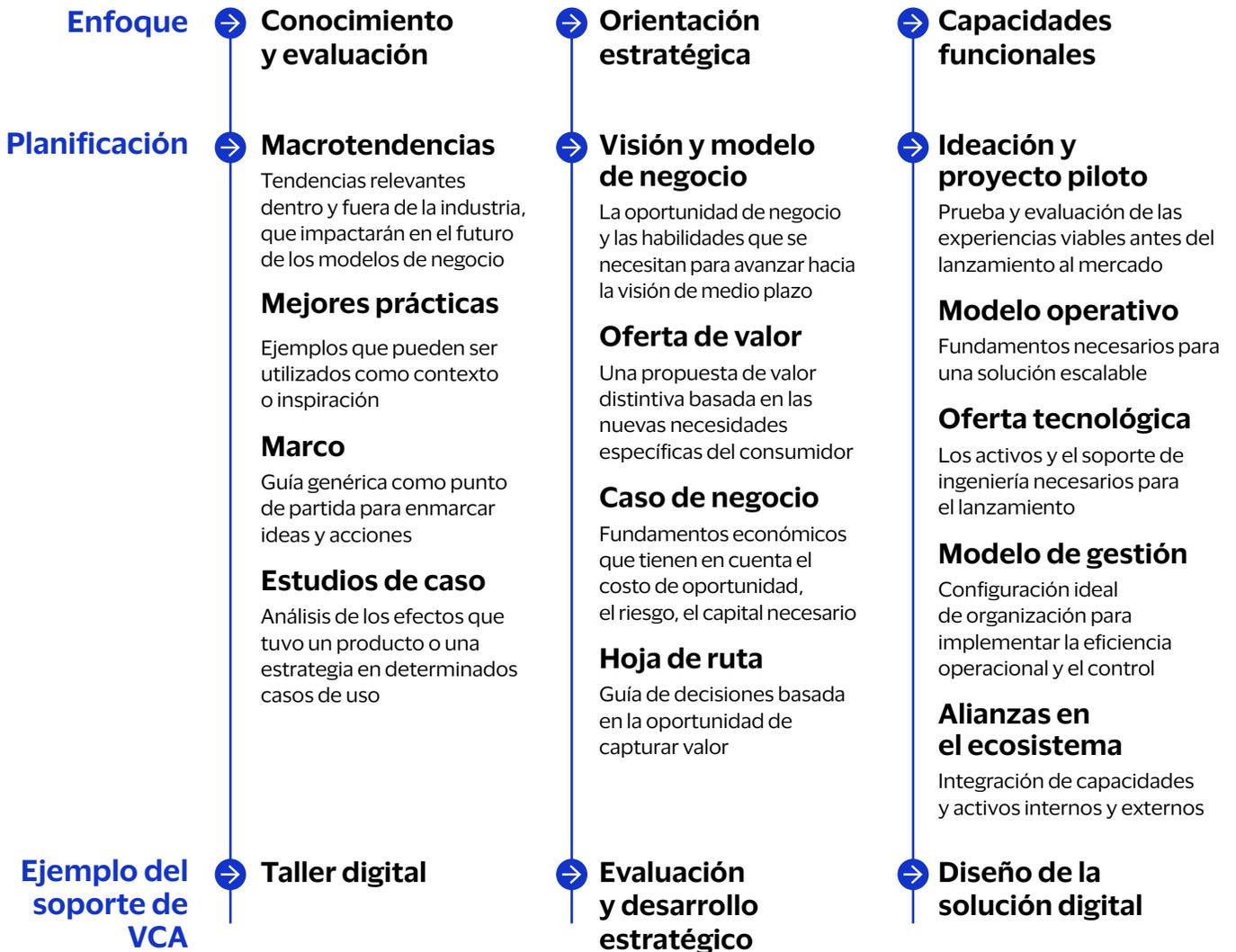
- Entiende cómo se ve la nueva economía de tu negocio
- Selecciona los actores de marketplace con los que debes trabajar
- Identifica a los clientes que estarían más interesados y define cómo harás la segmentación

Cómo Visa puede ayudarte

Visa puede ayudar de diversas maneras, incluso como puente para conectar nuestra red de clientes con los nuevos productos de moneda digital y las redes *blockchain*. Para este fin, Visa estableció diversas alianzas, está expandiendo los servicios de liquidación para incluir transacciones con moneda digital y está diseñando las API de criptomonedas de Visa para que sus clientes puedan ofrecer capacidades con moneda digital más fácilmente. Además, se creó un laboratorio de innovación en moneda digital para ayudar a que los clientes y socios descubran, cocreen y elaboren conceptos y proyectos pilotos con monedas digitales.

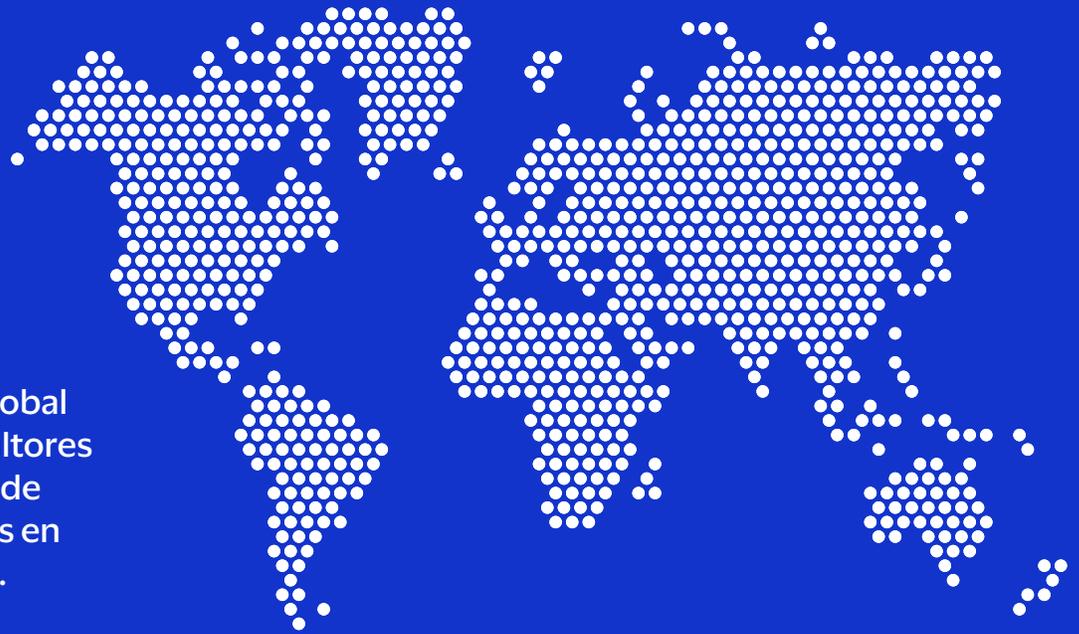
Mientras, VCA cuenta con el posicionamiento ideal para trabajar con los clientes y formular una estrategia con moneda digital, la evaluación de las capacidades, el caso empresarial y la estrategia de lanzamiento al mercado, que incluye aspectos sobre crear, asociarse y comprar. De modo similar, los expertos en el tema pueden asesorar en áreas de desarrollo, innovación y diseño de productos, y en estrategias y ejecución de marketing.

SOLUCIONES DE MONEDA DIGITAL DE VCA



Las organizaciones de todos los sectores deben comenzar a planificar cómo capitalizar las oportunidades generadas por esta nueva revolución digital, tal como hace dos décadas los mercados *online* revolucionaron el modo de comprar de los consumidores. Lo que queda claro es que la moneda digital va a cambiar las reglas del juego a medida que pasaremos de la internet de la información a la internet del valor.

Somos un equipo global de cientos de consultores de pago, científicos de datos y economistas en los seis continentes.



Sobre *Visa Consulting & Analytics*

- Nuestros consultores cuentan con décadas de experiencia en la industria de pagos y son expertos en estrategia, producto, gestión de portafolio, riesgos, recursos digitales y más.
- Nuestros científicos de datos son expertos en estadísticas, analítica avanzada y *machine learning* con acceso exclusivo a datos obtenidos a través de VisaNet, una de las redes de pago más grandes del mundo.
- Entender las condiciones económicas que afectan al consumo permite a nuestros economistas brindar información única y oportuna sobre las tendencias de consumo global.

La combinación de nuestra amplia experiencia en consultoría de pagos, nuestra inteligencia en estrategias económicas y la amplia variedad de datos con la que contamos, nos permite identificar conocimientos prácticos y recomendaciones que ayudan a tomar mejores decisiones comerciales.

Para más información, contacta a tu ejecutivo de cuenta Visa, envía un correo electrónico a **Visa Consulting & Analytics** a VCA@Visa.com o visita [Visa.com/VCA](https://www.visa.com/VCA)

Visa Consulting & Analytics es un equipo global de especialistas en estrategia, marketing, operaciones, riesgo y consultoría en economía, con décadas de experiencia en la industria de pagos. Nuestro equipo de expertos en la materia utiliza análisis de la red de pagos con mayor cantidad de transacciones de compra del mundo, por lo que podemos brindarte estrategias probadas e información corroborada que contribuirán con tus objetivos comerciales.

Los términos descritos en este documento están destinados a fines informativos únicamente y no son vinculantes para Visa. Los términos y cualquier compromiso u obligación propuestos están sujetos y dependen de la negociación y ejecución de las partes de un acuerdo definitivo por escrito y vinculante. Visa se reserva el derecho de negociar todas las disposiciones de dichos acuerdos definitivos, incluidos los términos y condiciones que normalmente pueden incluirse en los contratos. Los estudios de caso, comparativos, estadísticas, investigaciones y recomendaciones en este documento se presentan "COMO ESTÁN" y el único fin es el de informar. De ningún modo debe considerarse esta información como consejos sobre operatoria, comercialización, aspectos legales, técnicos, impositivos, financieros o de cualquier otra índole. Visa Inc. no formula declaración ni garantía alguna sobre la integridad o precisión de la información contenida en este documento, como tampoco asume ninguna responsabilidad derivada del uso que se pueda hacer de ella. La información contenida en este documento no pretende ser un asesoramiento legal o sobre inversión, y se recomienda a los lectores acudir al asesoramiento de un profesional competente cuando dicho asesoramiento resulte necesario. Antes de implementar una estrategia o práctica nueva, infórmese sobre qué leyes y disposiciones pueden resultar aplicables a sus circunstancias específicas. Los costos, ahorros y beneficios reales de cualquier recomendación, programa o "mejores prácticas" pueden variar según sus necesidades comerciales y los requisitos del programa. Por su naturaleza, las recomendaciones no constituyen garantía de futuro desempeño o resultados y están sujetas a riesgos, incertidumbres y suposiciones que son difíciles de predecir o cuantificar. Todas las marcas, logos y/o marcas registradas son propiedad de sus respectivos titulares y se los utiliza únicamente para identificarlos sin que ello implique aval o afiliación del producto con Visa.